大成景恒保本混合型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30日

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2013年7月18日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景恒保本混合
交易代码	090019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月15日
报告期末基金份额总额	741,682,641.41份
投资目标	本基金通过运用组合保险策略,在为符合保本条件的投资金额提供保本保障的基础上,追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金投资采用VPPI可变组合保险策略(Variable Proportion Portfolio Insurance),VPPI策略是国际投资管理领域中一种常见的投资组合保险机制,将基金资产动态优化分配在保本资产和风险资产上;并根据数量分析、市场波动等来调整、修正风险资产与保本资产在投资组合中的比重,在大概率保证风险资产可能的损失金额不超过扣除相关费用后的安全垫的基础上,积极参与分享市场可能出现的风险收益,从而在保证本金安全的前提下实现基金资产长期稳定增值。保本资产主要包括货币市场工具和债券等低风险资产,其中债券包括国债、金融债、企业债、公司债、债券回购、央行票据、中期票据、可转换债券、可分离交易债券、短期融资券、银行存款、资产支持证券以及经法律法规或中国证监会允许投资的其他债券类金融工具;风险资产主要包括股票、股指期货、权证等高风险资产。
业绩比较基准	3年期银行定期存款利率(税后)。指按照基金合同生效日或新的保本周期开始日中国人民银行公布并执行的同期金融机构人民币存款基准利率(按照四舍五入的方法保留到小数点后第2位,单位为百分数)计算的与当期保本周期同期限的税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品,属证券投资基金中的低风险收益品种。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
基金保证人	中国投资担保有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	347,230.84
2.本期利润	-370,862.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0005
4.期末基金资产净值	746,787,618.02
5.期末基金份额净值	1.007

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.10%	0.12%	1.12%	0.01%	-1.22%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期。截至报告期末,本基金各项资产配置比例已符合基金合同的规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
朱文辉先生	本基金基金经理	2012年6月15日	-	13年	工商管理硕士。2000年9月至2002年1月就职于平安保险集团总公司投资管理中心任债券研究员;2002年1月至2003年1月就职于东方保险股份有限公司投资管理中心任债券投资经理。2003年1月至2005年12月就职于生命人寿保险股份有限公司资产管理部任助理总经理;2006年1月至2010年12月就职于汇丰晋信基金管理有限公司基金投资部任固定收益投资副总监,2008年12月3日至2010年12月4日兼任汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金经理。2011年加入大成基金管理有限公司,2011年6月4日开始担任大成保本混合型证券投资基金基金经理。2011年11月30日起担任大成可转债增强债券基金基金经理。2012年6月15日起担任大成景恒保本混合型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍:中国

注:1.任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2.证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成景恒保本混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成景恒保本混合型证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2013年2季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在3笔同日反向交易,原因是投资组合投资策略需要。主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,但参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该股当日成交量5%;投资组合间不存在债券同日反向交易。投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013年二季度,在社会融资总量高速增长的背景下,并未出现市场普遍预期的总需求扩张,经济增速继续低于预期。同时,由于外汇占款明显下降和季节性等因素,六月份资金面显著紧张,短融收益率创历史新高,但低评级信用债调整幅度有限。中债综合财富指数季度回报为0.93%,受沪深300指数下跌超过10%的影响,中证可转债指数下跌3.6%,个券表现分化。

考虑到产品特征,我们基于"严格风险控制,追求稳健收益"的投资原则,现阶段以积累安全垫为主要投资目标;大类资产配置上,超配固定收益类资产,组合久期与保本剩余期限接近,增持3-5年的中高等级信用债券,在严格控制信用风险的前提下提高组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.007元,本报告期份额净值增长率为-0.10%,同期业绩比较基准增长率为1.12%,低于业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2013年二季度,考虑上年基数效应,经济增速可能继续放缓,通货膨胀小幅上升。央行加强流动性管理,是上半年影子银行清理和地方融资平台管理等政策的延续,反映经济结构转型的要求,对银行信贷和实体经济影响的传导过程和作用有待观察,相关政策变化需要密切跟踪。预计债券市场短端波动加大,中长期高等级债券仍将提供稳定收益回报,股票市场和转债市场以结构性机会为主。

本基金将继续通过固定收益证券投资积累安全垫,严格控制信用风险。在控制整体组合下行风险的前提下,加大股票市场和转债市场的波段操作,以提高组合的投资收益。

我们非常感谢基金份额持有人的信任和支持,我们将继续按照本基金合同和风险收益特征的要求,严格控制投资风险,积极进行资产配置,适时调整组合结构,研究新的投资品种和挖掘投资机会,力争获得与基金风险特征一致的稳定收益,以回报给投资者。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	9,716,230.54	1.29
	其中:股票	9,716,230.54	1.29
2	固定收益投资	702,872,870.00	93.34
	其中:债券	702,872,870.00	93.34
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	29,434,306.49	3.91
6	其他资产	11,011,118.47	1.46
7	合计	753,034,525.50	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	0.00
B	采矿业	-	0.00
C	制造业	2,092,000.00	0.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	批发和零售业	1,299,600.00	0.17
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	0.00
J	金融业	3,494,000.00	0.47
K	房地产业	1,159,000.00	0.16
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	1,671,630.54	0.22
N	水利、环境和公共设施管理业	-	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	0.00
S	综合	-	0.00
	合计	9,716,230.54	1.30

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300284	苏交科	152,382	1,671,630.54	0.22
2	601166	兴业银行	100,000	1,477,000.00	0.20
3	002462	嘉事堂	120,000	1,299,600.00	0.17
4	600036	招商银行	100,000	1,160,000.00	0.16
5	002185	华天科技	150,000	1,159,500.00	0.16
6	000656	金科股份	100,000	1,159,000.00	0.16
7	000513	丽珠集团	25,000	932,500.00	0.12
8	600016	民生银行	100,000	857,000.00	0.11

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	0.00
2	央行票据	29,730,000.00	3.98
3	金融债券	379,789,000.00	50.86
	其中:政策性金融债	379,789,000.00	50.86
4	企业债券	149,667,970.00	20.04
5	企业短期融资券	80,131,000.00	10.73
6	中期票据	50,085,000.00	6.71
7	可转债	13,469,900.00	1.80
8	其他	-	0.00
9	合计	702,872,870.00	94.12

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110318	11进出18	1,000,000	100,120,000.00	13.41
2	120219	12国开19	1,000,000	99,650,000.00	13.34
3	120401	12农发01	700,000	69,307,000.00	9.28
4	126011	08石化债	650,000	63,245,000.00	8.47
5	110311	11进出11	500,000	51,090,000.00	6.84

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将按照风险与收益相匹配的原则,有选择地投资于流动性好、交易活跃的期货合约。本基金将基于宏观经济研究、行业研究等方面的综合性分析预判股票市场走势;通过测量持有股票现货组合和期货指数的变动关系,确定现货组合系统性风险程度来决策股指期货持仓比例,在对市场充分研究的基础上来确定持仓方向:

1)当本基金在充分研究的基础上认为未来股票市场将上涨,为规避赔空风险,减少等待成本,本基金将进行持有股指期货多头头寸锁定风险,即先买入股指期货,然后再逐步买入现货并平仓期货头寸;

2)当本基金在充分研究的基础上认为未来股票市场将下跌,为规避系统性风险,增加收益,本基金将持有股指期货空头头寸,即多头持有股票头寸,同时卖空股指期货以对冲风险。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,采用科学定量方法确定最优期货合约数量和合理有效的展期策略谨慎投资,以降低投资组合的整体风险。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本出现本期被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	40,987.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,970,130.99
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,011,118.47

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	4,991,000.00	0.67
2	113002	工行转债	3,281,400.00	0.44

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	830,014,638.28
本报告期基金总申购份额	220,550.91
减:本报告期基金总赎回份额	88,552,547.78
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	741,682,641.41

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准设立大成景恒保本混合型证券投资基金的文件;

2.《大成景恒保本混合型证券投资基金基金合同》;

3.《大成景恒保本混合型证券投资基金托管协议》;

4.大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;

5.本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

8.2 存放地点

本季度报告存放在本基金管理人和托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,或登录本基金管理人网站http://www.dcfund.com.cn进行查阅。

大成基金管理有限公司
2013年7月18日

景宏证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30日

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2013年7月18日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景宏封闭
交易代码	184691
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年5月4日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金分别在资产配置、行业配置、个股选择三个层次上采取积极主动的策略进行投资。根据宏观经济状况和市场未来趋势进行资产配置;依据对行业景气的判断进行行业权重配置;在个股方面,选择治理结构完善、管理有方、信息透明、行业竞争力强、财务状况良好而且其内在价值被市场低估的上市公司进行投资。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"基金景宏"。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	34,948,762.64
2.本期利润	16,756,471.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084
4.期末基金资产净值	1,749,344,083.81
5.期末基金份额净值	0.8747

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.97%	2.24%	-	-	-	-

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势图

注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期。截至报告日,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘安田先生	本基金基金经理	2013年3月8日	-	9年	金融学硕士。曾任职于中国证券研究设计中心、友邦华泰基金管理公司、工银瑞信基金管理公司。曾担任行业研究员、宏观经济及策略研究员、基金经理助理。2008年8月加入大成基金,曾任大成基金管理有限公司研究部总监助理。2010年4月7日起任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。2012年3月20日起任大成新锐产业股票型证券投资基金基金经理。2013年3月8日起任景宏证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍:中国

注:1.任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2.证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《景宏证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,基金景宏的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定,公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定,参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持,投资部门负责投资决策,交易管理部负责实施交易并实时监控,监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核,风险管理部负责对交易情况进行合理性分析,通过多部门的协作互控,保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2013年2季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在3笔同日反向交易,原因是投资组合投资策略需要。主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易,但参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该股当日成交量5%;投资组合间不存在债券同日反向交易。投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响,无异常;投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度美国经济相对于一季度而言略有放慢,但是越来越多的迹象表明美国的经济复苏具有持续性。在多轮量宽政策的刺激下,美国民间投资逐步启动,房地产市场无论是成交还是开工均出现企稳态势,就连之前一直表现不佳的就业市场也开始好转。在此情形下,QE何时退出以及采取什么方式退出成为市场的焦点。但市场对于美国经济走出金融危机的泥潭已经很有信心,美国市场在二季度继续延续了一季度的强劲走势。

欧元区在二季度面临两方面的困境:一是为了达到欧元区各被救助国的赤字约束,欧元区在前期整体上采取了财政紧缩政策;二是日元大幅度的贬值降低了欧元区的竞争力,欧元区在二季度延续衰退的走势几成定局。

国内方面,中国经济在二季度出现了失速下滑,二季度GDP环比增长预计只有5%左右。消费、投资以及出口均出现了明显的下滑,房地产与汽车销量高位盘整。政府政策不仅没有积极应对经济的下滑,而且在金融体系出台了一系列维护长期金融稳定的政策,并进一步地深化经济调结构的思路,鼓励经济转型以及新兴产业的发展。在此情形下,沪深300二季度下跌了12%,中小板下跌3.7%,创业板上涨了16%。

本基金在二季度净值上涨0.97%,跑赢沪深300指数近13个百分点,超额收益主要来自我们在环保、医药、电子和传媒等板块精选的优质个股。由于仍有白酒以及金融行业的持仓,超额收益没有能够进一步扩大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额资产净值为0.8747元,本报告期基金份额净值增长率为0.97%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度宏观经济有望延续二季度的下滑态势,主要原因有三:(1)上半年货币信贷投放相对宽松,但是没有能够刺激经济和通胀的回升,央行会在调结构以及控风险的思路下控制下半年的货币投放;(2)全球经济低迷状态下,中国的外需会面临困境,这在对国内的资金面以及企业利润都会有较大的影响;(3)由于基建投资的边际效应递减和政府刺激减少杠杆,基建投资没有起色。我们在前面的基金管理人报告中论述了市场自发原因导致的经济中枢下移,未来我们有望看到中国政府会逐渐地适应经济的低速增长。

在中国经济的转变过程中,全球的经济格局都有望受到影响。2001-2008年全球经济的繁荣来自于中国经济和美国经济两个引擎,中国经济对于大宗商品的需求刺激了资源国的投资和全球贸易。美国经济虽然仍会维持弱复苏的格局,但是中国的需求下滑会反向地演绎2001-2008年的世界贸易状况,在资源国、需求国以及制造国(中国)呈现负反馈,大宗商品的价格在未来几年内很难有较好的表现,二季度大宗商品价格的下跌仅是预演。

在三季度的操作中,我们会继续回避商品类的投资,适度控制仓位,继续参与新产业和顺应经济发展趋势产业的投资。在个股层面,会更加可刻地寻找公司的投资价值,对于存在较多缺陷的公司,坚决予以回避。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,345,216,553.03	76.69
	其中:股票	1,345,216,553.03	76.69
2	固定收益投资	378,105,622.90	21.56
	其中:债券	378,105,622.90	21.56
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	19,623,320.47	1.12
6	其他资产	11,043,504.84	0.63
7	合计	1,753,989,001.24	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	13,106,598.80	0.75
B	采矿业	9,511,500.00	0.54
C	制造业	768,042,278.87	43.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	86,028,247.82	4.92
F	批发和零售业	-	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	41,954,978.85	2.40
J	金融业	163,592,141.89	9.35
K	房地产业	124,619,745.90	7.12
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	17,299,152.47	0.99
N	水利、环境和公共设施管理业	50,018,500.00	2.86
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	71,043,408.43	4.06
S	综合	-	0.00
	合计	1,345,216,553.03	76.90

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002570	贝因美	2,124,890	59,390,675.50	3.40
2	000002	万 科A	5,800,000	57,130,000.00	3.27
3	601318	中国平安	1,500,000	52,140,000.00	2.98
4	300133	华策影视	2,162,090	51,652,330.10	2.95
5	002415	海康威视	1,449,714	51,232,892.76	2.93
6	000826	桑德环境	1,550,000	50,018,500.00	2.86
7	300273	和佳股份	2,091,129	44,791,983.18	2.56
8	600690	青岛海尔	3,799,850	41,456,363.50	2.37
9	600016	民生银行	4,799,976	41,135,794.32	2.35
10	002482	广田股份	1,849,907	38,848,047.00	2.22

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	49,437,622.90	2.83
2	央行票据	69,600,000.00	3.98
3	金融债券	259,068,000.00	14.81
	其中:政策性金融债	259,068,000.00	14.81
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	-	0.00
8	其他	-	0.00
9	合计	378,105,622.90	21.61

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	090209	09国开09	700,000	69,412,000.00	3.97
2	080210	08国开10	500,000	50,005,000.00	2.86
3	120238	12国开38	500,000	49,830,000.00	2.85
4	1301002	13央行票据02	500,000	49,550,000.00	2.83
5	110317	11进出17	400,000	39,972,000.00	2.28

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.2 基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	885,894.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,253,880.30
4	应收利息	8,903,729.89
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,043,504.84

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300133	华策影视	51,652,330.10	2.95	重大事项停牌

5.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	12,000,000.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	12,000,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.60

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准设立景宏证券投资基金的文件;

2.《景宏证券投资基金基金合同》;

3.《景宏证券投资基金托管协议》;

4.大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;

5.本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

8.2 存放地点

本季度报告存放在本基金管理人和托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,或登录本基金管理人网站http://www.dcfund.com.cn进行查阅。

大成基金管理有限公司
2013年7月18日

景福证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30日

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2013年7月18日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年7月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景福封闭
交易代码	184701